

Ependion AB

Delårsrapport januari-mars 2025

Investing in a secure and connected world

Offensiva framtidssatsningar och besparingar i en osäker tid

Första kvartalet

- Orderingången ökade till 550,6 mkr (527,5).
- Nettoomsättningen uppgick till 545,1 mkr (598,5).
- Rörelseresultatet minskade till 49,2 mkr (74,5).
- Rörelsemarginalen blev 9,0 procent (12,4).
- Resultatet efter skatt uppgick till 32,0 mkr (51,3).
- Resultatet per aktie nådde 1,10 kronor (1,78).
- Fritt kassaflöde var -12,2 mkr (-8,4).
- Affärsenheten Westermo invigde enheten i Bangalore och tog en första lokal order på 11 mkr inom tågsegmentet.
- Affärsenheten Beijer Electronics genomförde en omstrukturering som sänker kostnaderna med 22 mkr på årsbasis och belastar kvartalet med 3,4 mkr i omstruktureringskostnader.

Händelser efter periodens utgång

- Affärsenheten Westermo stärker positionen i energisektorn genom förvärv av Welotec.
-

VD Jenny Sjö Dahl kommenterar



"Ependion inledde 2025 med ett händelserikt första kvartal, som kännetecknades av intensivt arbete med förvärvet av teknikföretaget Welotec, fortsatta lanseringar av nya operatörspaneler i Beijer Electronics X3-familj och invigning av Westermos enhet i Inden. Samtidigt är vi inte nöjda

med lönsamheten och ser fortsatta utmaningar i Beijer Electronics, vilket har föranlett ett kostnadsbesparingsprogram som genomfördes under perioden för att stärka lönsamheten.

Orderingången för perioden ökade med 5 procent rensat för valutaeffekter till 551 mkr. Inom segmenten tåg respektive järnväg var orderingången något lägre under perioden, medan den positiva utvecklingen inom energi, marin och tillverkande industri fortsatte. Vi ser trots en turbulent omvärld en fortsatt hög aktivitetsnivå hos kunderna.

För affärsenheten Westermo ökade orderingången med 2 procent till 317 mkr och orderstocken uppgick till 835 mkr vid periodens slut. Affärsenhetens nyligen invigda enhet i Bangalore bokade sin första order på 11 mkr för en lokal indisk tåg tillverkare. Beijer Electronics ökade orderbokningstakten med 8 procent till 235 mkr, där tillväxten glädjande nog drevs av ökad efterfrågan på enhetens kärnerbudande, operatörspaneler, som ökade med 18 procent. Beijer Electronics orderstock var 143 mkr vid utgången av perioden.

Koncernens försäljning uppgick till 545 mkr för det första kvartalet, vilket var svagare än för motsvarande period i fjol för båda affärsenheterna. Resultatet kom in på en lägre nivå med ett rörelseresultat på 49 mkr och en marginal på 9,0 procent. Resultatet belastades av ofördelaktig mix i försäljningen och negativa valutaeffekter för Beijer Electronics, samt av kostnadsposter av engångskaraktär på totalt cirka 10 mkr för koncernen.

Westermos rörelseresultat var fortsatt stabilt och uppgick till 50 mkr. Affärsenhetens rörelsemarginal för det första kvartalet ökade till 15,7 procent tack vare höjda bruttomarginaler och återhållsamhet med kostnader. För Beijer Electronics minskade rörelseresultatet till 15 mkr med rörelsemarginalen 6,7 procent (8,3 procent exklusive omstrukturingskostnader). För att stärka lönsamheten så har affärsenheten genomfört ett besparingsprogram i kvartalet. Åtgärds paketet omfattade 33 tjänster – främst i USA och i Taiwan – och sänker kostnaderna med 22 mkr på årsbasis.

Det fria kassaflödet som normalt är svagt under årets inledande kvartal uppgick till minus 12 mkr för perioden.

Ependions utgifter för produktutveckling ligger fortsatt på en hög nivå till följd av de stora framtidsinriktade satsningarna på nya produkter. Utvecklingskostnaderna uppgick till 13,5 procent av koncernens omsättning i kvartalet. Båda affärsenheterna har lanserat nya produkter under perioden och Beijer Electronics har tagit emot initiala order avseende X3 web som ingår i den nya generationen operatörspaneler.

I slutet av kvartalet publicerades koncernens årsredovisning med en betydande utökning vad avser hållbarhetsdata. Beslut togs på scope 3-mål för koncernen och dotterbolagen har utvecklat sina planer för att ytterligare adressera produkternas miljöpåverkan. Scope 3-utsläpp omfattar de indirekta utsläpp som sker i värdekedjan och arbetet med att minska dessa utsläpp gynnar också koncernens kunder på flera sätt, framför allt genom minskad miljöpåverkan från produkterna under driftsfas.

Efter periodens utgång kunde vi glädjande nog presentera ett betydande förvärv då affärsenheten Westermo ingick avtal om att förvärva samtliga aktier i teknologiföretaget Welotec med säte i Laer, Tyskland. Det är en affär med mycket stark strategisk logik: Westermo tar steget in i ett nytt men närliggande teknologiområde – Edge Computing – och accelererar tillväxten i energisegmentet, samtidigt som det finns potential för betydande säljsynergier när verksamheterna kombineras. Welotec kommer att bidra

"Orderingången för perioden ökade med 5 procent till 551 mkr, rensat för valutaeffekter. Vi ser trots en turbulent omvärld en fortsatt hög aktivitetsnivå hos kunderna."

Jenny Sjö Dahl, VD och koncernchef

till att stärka vår position inom digitalisering av elnätet, en snabbt växande marknad som förväntas stå för närmare en fjärdedel av de globala nätinvesteringarna fram till 2050. Köpeskillingen uppgår till 35,2 MEUR, plus en prestationsbaserad tilläggsköpeskillning som kan utgå baserad på resultatet 2025–2026.

Samtidigt som vi ser försiktiga tecken på att kundernas efterfrågan ökar, så har den osäkerhet som har präglat världsekonomin under en längre tid förstärkts. Tullar och handelshinder har inte haft någon finansiell påverkan på koncernen i kvartalet, men vi följer utvecklingen noga och har beredskap att kompensera oss för effekterna genom bland annat prisjusteringar.

Ependion är väl positionerat på attraktiva marknader. De strategiska satsningar och ständiga förbättringar vi driver gör oss väl rustade för framtiden. I det medellånga respektive långa perspektivet är våra utsikter att växa lönsamt mycket goda givet den strukturella tillväxten inom våra fokussegment. I det korta perspektivet är osäkerheten stor. I en tid präglad av osäkerhet fokuserar vi på det vi kan påverka. Vi balanserar kostnadsdisciplin med strategiska framtidssatsningar och har fokus på att skapa värde, oavsett marknadsläge.”

Koncernen det första kvartalet

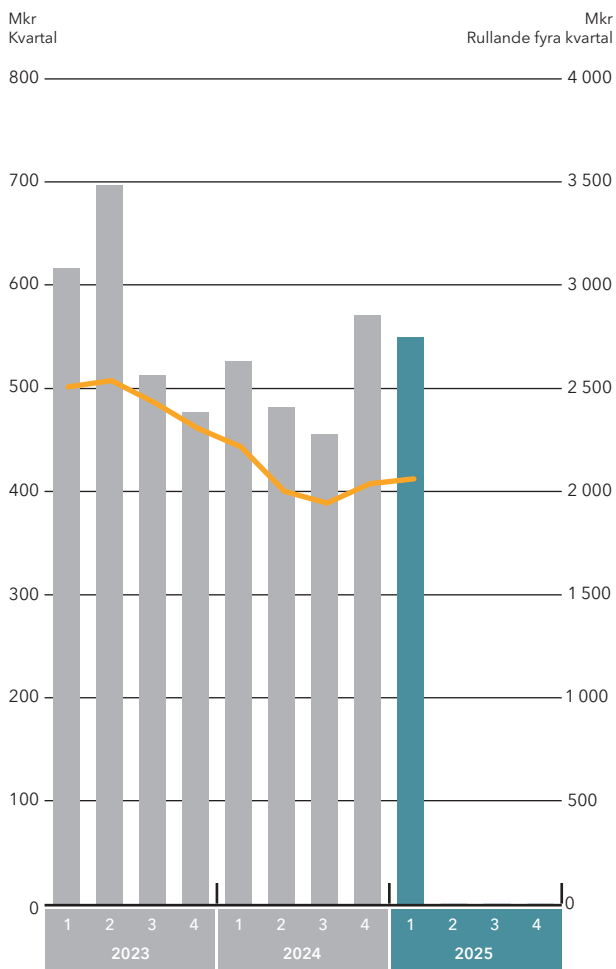
Koncernens ordergång ökade med 4 procent till 551 mkr (528). Justerat för valutaeffekter var ökningen 5 procent. Båda affärsenheternas ordergång ökade. Koncernens omsättning minskade till 545 mkr (599), där både Westermos och Beijer Electronics försäljning bidrog till nedgången. Justerat för valutaeffekter var minskningen 9 procent.

Koncernens rörelseresultat före avskrivningar uppgick till 96,7 mkr (117,1). Avskrivningarna uppgick till 47,6 mkr (42,6). Rörelseresultatet landade på 49,2 mkr (74,5) motsvarande en rörelsemarginal på 9,0 procent (12,4). Resultatet påverkades negativt av valutaeffekter om 4,1 mkr och moderbolagets högre omkostnader beror på enstaka poster av engångskaraktär. De totala utvecklingsutgifterna uppgick till 73,3 mkr (75,2). Det motsvarade 13,5 procent (12,6) av koncernens försäljning. Finansnettot blev -4,6 mkr (-9,6). Resultatet före skatt uppgick till 44,6 mkr (64,9). Resultatet efter beräknad skatt uppgick till 32,0 mkr (51,3). Resultatet per aktie efter beräknad skatt var 1,10 kronor (1,78).

Affärsenheternas omsättning och rörelseresultat

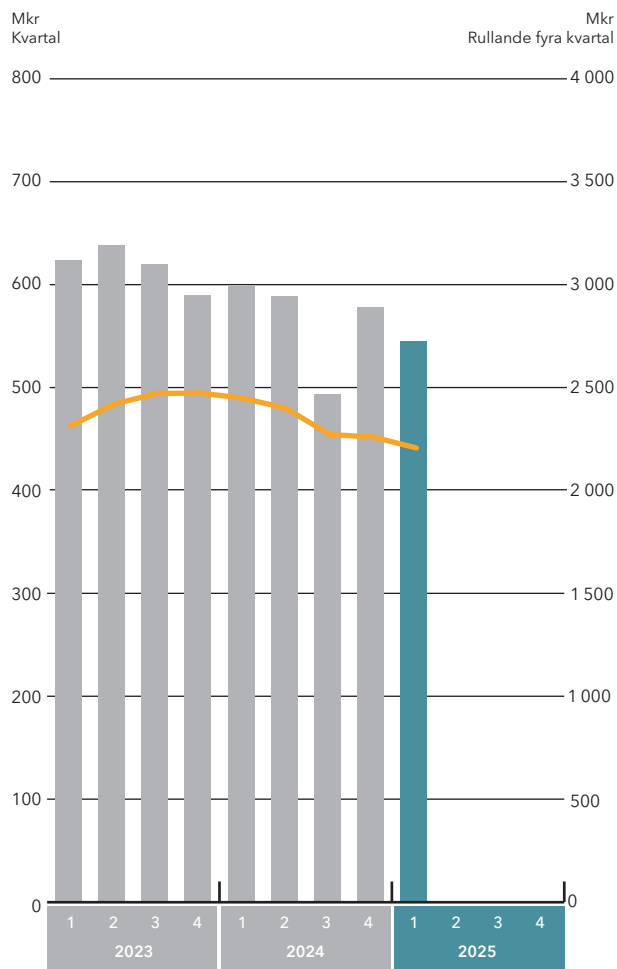
	Nettoomsättning, mkr		Rörelseresultat, mkr		Rörelsemarginal, %	
	Kvartal 1		Kvartal 1		Kvartal 1	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Westermo	320,8	363,8	50,5	55,4	15,7	15,2
Beijer Electronics	225,7	236,4	15,2	31,4	6,7	13,3
Intern försäljning	-1,4	-1,6				
Koncernjusteringar och moderbolag			-16,5	-12,3		
Ependion-koncernen	545,1	598,5	49,2	74,5	9,0	12,4

Orderingång, koncernen



Staplarna och vänster skala visar orderingång per kvartal.
Kurvan och höger skala visar orderingång rullande fyra kvartal.

Nettoomsättning, koncernen

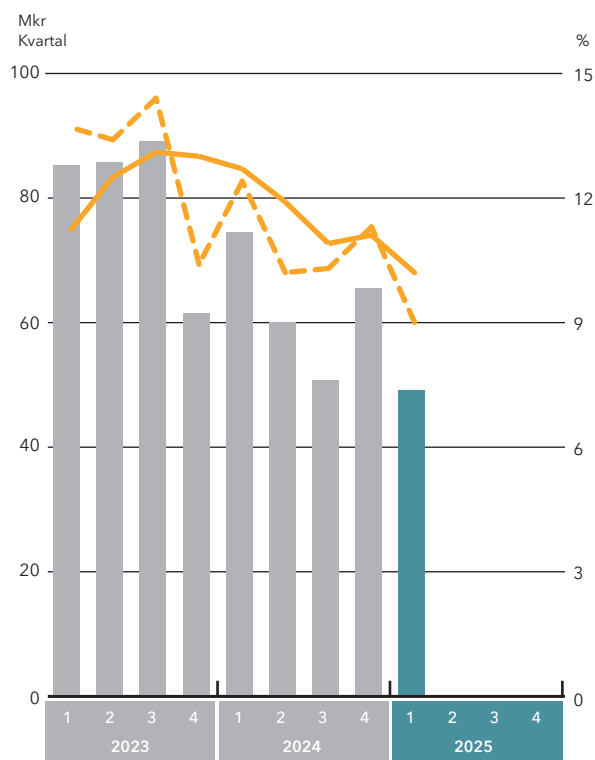


Staplarna och vänster skala visar nettoomsättning per kvartal.
Kurvan och höger skala visar nettoomsättning rullande fyra kvartal.

”Vi är givetvis inte nöjda med lönsamheten och har under perioden vidtagit åtgärder för att sänka kostnaderna.”

Jenny Sjödahl, VD och koncernchef

Rörelseresultat, koncernen



Staplarna och vänster skala visar rörelseresultat per kvartal.
Heldragen kurva och höger skala visar rörelsemarginal rullande fyra kvartal, streckad kurva och höger skala visar rörelsemarginal per kvartal.

Westermo

Utvecklingen under det första kvartalet 2025 visade fortsatt på den blandade bild som har kännetecknat marknaden och kundernas efterfrågan under flera kvartal. För Westermo uppgick orderingången till 317 mkr, vilket var högre än för jämförelseperioden men något lägre än under det fjärde kvartalet 2024. Den nya enheten i Bangalore – som invigdes under perioden – bokade sin första lokala order på 11 mkr för en indisk tillverkare av passagerartåg, en affär som underlättades av den lokala etableringen. Affärsenheten möter stort intresse och ser betydande potential i Indien.

Westermos försäljning minskade med 12 procent till 321 mkr jämfört med den synnerligen starka jämförelseperioden som innehöll ikappkörningseffekter från komponentproblematiken under 2023. Under det första kvartalet 2025 har affärsenheten stärkt sin säljorganisation i USA med fokus på samtliga fokussegment; tåg, järnväg och energi. Tack vare stärkta bruttomarginaler och god kostnadskontroll nådde Westermo ett rörelseresultat på 50,5 mkr med en rörelsemarginal som stärktes något till 15,7 procent. Periodens resultat har belastats med förvärvsrelaterade kostnader på 2,5 mkr.

Efter periodens utgång tecknade Westermo avtal om förvärv av teknologiföretaget Welotec, ett tyskt familjeägt företag med ett sjuttioal medarbetare och en kultur som starkt påminner om Westermos. Bolaget har vuxit med i genomsnitt 12 procent per år sedan 2020 och omsatte cirka 24 MEUR i fjol med en rörelsemarginal på 13,4 procent. Welotec är specialiserade på lösningar inom Edge Computing och tillhandahåller robusta och certifierade industridatorer på vilka kunderna kan utföra applikationer inom till exempel realtidsoptimering, cybersäkerhet och virtualisering. Hård- och mjukvaran används för digitalisering av elnät och för industriell automation. Kunderna är ledande energibolag, internationella systemintegratörer och maskinbyggare. Welotec kommer att utgöra Westermos teknologicerter inom Edge Computing.

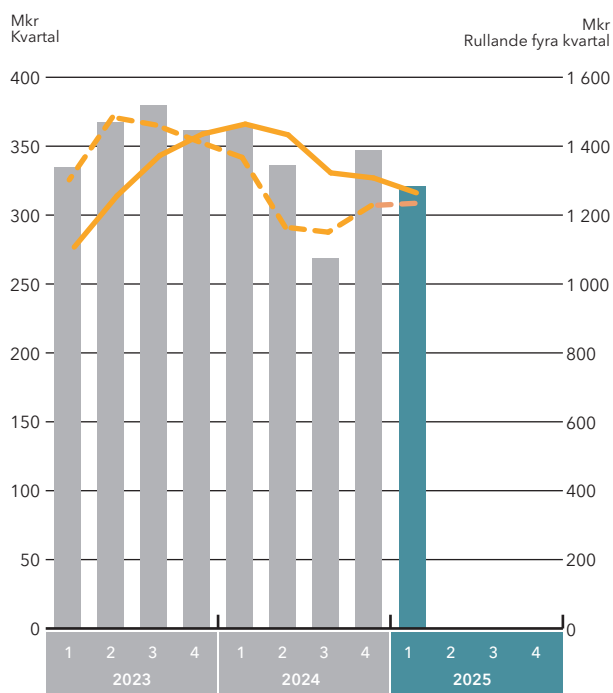
Under perioden stärkte Westermo erbjudandet genom lansering av nya eller förbättrade produkter för både tåg

och energisegmenten, till exempel i Ibex-4000-serien, RedFox 5000-serien och Merlin-familjen. Andra milstolpar var Westermos OpenRoaming™-certifiering från Wireless Broadband Alliance, samt uppdateringen av mjukvaran WeOS.

Första kvartalet

Orderingången ökade med 2 procent till 316,7 mkr (310,3). Omsättningen minskade med 12 procent till 320,8 mkr (363,8). Rörelseresultatet före avskrivningar uppgick till 74,5 mkr (77,8). Avskrivningarna ökade till 24,0 mkr (22,3). Rörelseresultatet uppgick till 50,5 mkr (55,4), vilket motsvarade en rörelsemarginal på 15,7 procent (15,2).

Nettoomsättning, Westermo



Staplarna och vänster skala visar nettoomsättning per kvartal. Helden kurva och höger skala visar nettoomsättning rullande fyra kvartal, streckad kurva och höger skala visar orderingång rullande fyra kvartal.

”Westermos förvärv av Welotec stärker vår position inom digitalisering av elnätet, en snabbt växande marknad som förväntas stå för närmare en fjärdedel av de globala nätinvesteringarna fram till 2050.”

Jenny Sjö Dahl, VD och koncernchef

Beijer Electronics

Under det första kvartalet 2025 ökade Beijer Electronics orderingen med 8 procent till 235 mkr, drivet av en fortsatt stigande aktivitetsnivå inom det marina segmentet i kombination med bättre efterfrågan inom segmentet tillverkande industri. För kärnprodukten operatörspaneler ökade orderbokningstakten med 18 procent under perioden. Orderboken uppgick till 143 mkr vid periodens utgång.

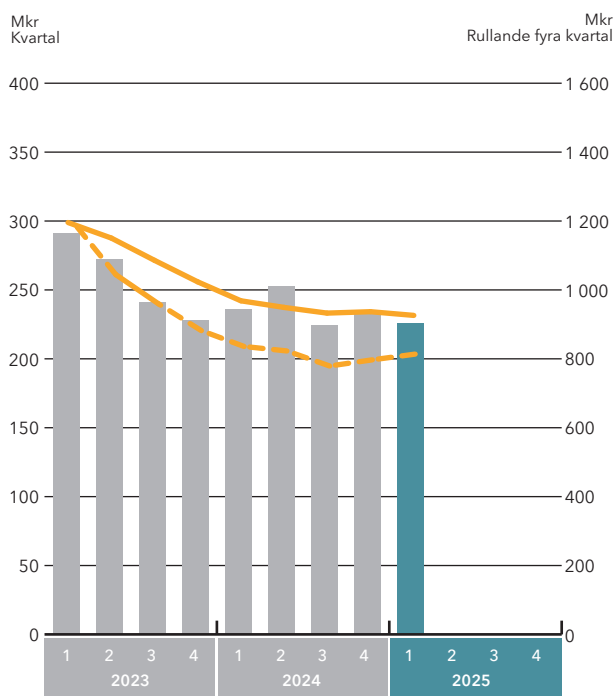
Beijer Electronics försäljning minskade något till 225,7 mkr för det första kvartalet. Kvartalets lönsamhet belastades av negativa valutaeffekter om 4 mkr, av slutleveranser av lågmarginalprodukter och av omstruktureringskostnader vilket ledde till att rörelseresultatet sjönk till 15,2 mkr med en rörelsemarginal på 6,7 procent (8,3 procent exklusive omstruktureringskostnader). För att anpassa organisationen i linje med strategin och stärka marginalen så har affärsenheten under perioden genomfört en neddragning som omfattar 33 tjänster i USA och i Taiwan. Det ger 22 mkr i sänkta kostnader på årsbasis, varav 18 mkr påverkar 2025. Omstruktureringskostnader på 3,4 mkr har tagits i kvartalet.

Under det fjärde kvartalet 2024 lanserades den första medlemmen i X3-familjen, nästa generation operatörspaneler från Beijer Electronics. Efter periodens utgång har utleveranserna av X3 web inletts. Successivt kommer fler medlemmar i X3-familjen att lanseras och vid utgången av det första halvåret 2025 kommer erbjudandet att vara i princip komplett. Intresset från kunderna är stort: affärsenheten har redan producerat hundratals X3-paneler som finns ute hos kunder för test och insamling av feedback. I april fick X3-serien pris för bästa produktdesign i Red Dot Award 2025. I kvartalet lanserade affärsenheten även en ny switch i JetNet 2208-serien för robust industriell användning.

Första kvartalet

Orderingen ökade med 8 procent till 235,4 mkr (218,9). Omsättningen minskade med 5 procent till 225,7 mkr (236,4). Rörelseresultatet före avskrivningar uppgick till 36,4 mkr (49,2). Avskrivningarna var 21,2 mkr (17,8). Rörelseresultatet minskade till 15,2 mkr (31,4), innebärande en rörelsemarginal på 6,7 procent (13,3).

Nettoomsättning, Beijer Electronics



Staplarna och vänster skala visar nettoomsättning per kvartal. Hålldragen kurva och höger skala visar nettoomsättning rullande fyra kvartal, streckad kurva visar ordergång rullande fyra kvartal.

”Beijer Electronics ökade orderingen med 8 procent till 235 mkr, drivet av en fortsatt stigande aktivitetsnivå inom den marina segmentet i kombination med bättre efterfrågan inom segmentet tillverkande industri.”

Jenny Sjö Dahl, VD och koncernchef

Övrig ekonomisk information

Koncernens investeringar inklusive balanserade utvecklingskostnader uppgick till 60 mkr (47) under det första kvartalet 2025, varav 14 mkr avser en tilläggsköpeskilling. Kassaflödet från den löpande verksamheten var 46 mkr (50). Det egna kapitalet uppgick till 1 287 mkr (1 254) den siste mars. Soliditeten var 48,5 procent (47,2). Likvida medel uppgick till 141 mkr (143). Nettoskulden var 707 mkr (732). Medeltalet anställda var 814 medarbetare (868).

LTI-program

I enlighet med beslut på årsstämman 2024 har ett aktiebaserat incitamentsprogram implementerats, LTI 2024/2027. Med stöd av emissionsbemyndigandet inom ramen för programmet beslutade styrelsen i april 2025 att emittera 54 000 C-aktier baserat på estimerat utfall under programmet.

Styrelsen beslutade även i april 2025 att omvandla 189 608 egna C-aktier till motsvarande antal stamaktier för att verkställa kommande överlåtelse av stamaktier till deltagarna i LTI 2022/2025 och överlåtelse av stamaktier på Nasdaq Stockholm för kassaflödesmässig säkring av sociala avgifter kopplat till LTI 2022/2025.

Viktiga händelser

Ependions affärsenhet Westermo ingick efter kvartalets utgång avtal om förvärv av samtliga aktier i Welotec med säte i Laer, Tyskland. För att finansiera del av köpeskillingen på 35,2 MEUR kommer årsstämman den 13 maj 2025 att föreslås bemyndiga styrelsen att besluta om en riktad nyemission på cirka 300 MSEK.

Finansiella mål

Koncernens finansiella mål utgörs av tre mål för tillväxt, lönsamhet och utdelning. Tillväxtmålet innebär en årlig organisk tillväxt om minst tio procent. Förvärvad tillväxt tillkommer. Lönsamhetsmålet innebär att koncernen ska nå en rörelsemarginal om minst 15 procent. Koncernen ska vara ett utdelande bolag.

Utsikter för 2025

Ependion verkar på attraktiva marknader med god underliggande tillväxt och har på medellång sikt goda förutsättningar att nå både tillväxt- och lönsamhetsmålen. Investeringarna i samhällsviktig infrastruktur som järnväg, sjöfart och energi ökar. Koncernen balanserar kostnadsdisciplin med strategiska framtidssatsningar som har fokus på att skapa värde. I det korta perspektivet är emellertid den geopolitiska och ekonomiska osäkerheten stor, varför utsikterna i närtid är svårbedömda.

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Malmö den 29 april 2025

Jenny Sjö Dahl

VD och koncernchef

För mer information kontakta:

VD och koncernchef Jenny Sjö Dahl, tel 0725-89 60 80
eller vice VD och CFO Joakim Laurén, tel 0703-35 84 96

Koncernens finansiella rapporter

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Tkr	Kvartal 1 2025	Kvartal 1 2024	Helår 2024
Nettoomsättning	545 056	598 521	2 258 125
Kostnad såld vara	-249 115	-299 004	-1 110 418
Bruttoresultat	295 941	299 517	1 147 707
Försäljningsomkostnader	-84 403	-84 646	-341 299
Administrationsomkostnader	-92 454	-88 013	-341 181
Forsknings- och utvecklingskostnader	-61 630	-58 811	-219 514
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	-8 295	6 447	5 194
Rörelseresultat	49 159	74 494	250 907
Finansnetto	-4 608	-9 622	-44 465
Resultat före skatt	44 551	64 872	206 442
Skatt	-12 540	-13 616	-49 439
Periodens resultat	32 011	51 256	157 003
hänförligt till moderbolagets aktieägare	32 011	51 493	158 009
hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		-237	-1 006
Motsvarar resultat per aktie, kr	1,10	1,78	5,45

Koncernens rapport över totalresultatet

Tkr	Kvartal 1 2025	Kvartal 1 2024	Helår 2024
Periodens resultat	32 011	51 256	157 003
Aktuariella vinster och förluster	7 205	-3 058	-17 230
Effekter från säkring av nettoinvestering	13 111	-7 803	-7 740
Förändring i verkligt värde av aktieinnehav	-2 288		-3 015
Omräkningsdifferenser	-96 886	52 143	61 972
Periodens totalresultat	-46 847	92 538	190 990
hänförligt till moderbolagets aktieägare	-46 847	92 670	191 996
hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		-132	-1 006

Koncernens balansräkning i sammandrag

Tkr	2025-03-31	2024-03-31	2024-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	1 332 290	1 303 042	1 374 111
Materiella anläggningstillgångar	102 695	91 913	105 150
Nyttjanderättstillgångar	135 555	101 719	144 502
Finansiella anläggningstillgångar	107 214	45 598	107 667
Summa anläggningstillgångar	1 677 754	1 542 272	1 731 430
Omsättningstillgångar			
Varulager	376 698	473 711	396 301
Kundfordringar	386 297	453 870	381 599
Övriga kortfristiga fordringar	72 117	55 306	69 348
Likvida medel och kortfristiga placeringar	140 664	142 561	178 053
Summa omsättningstillgångar	975 776	1 125 448	1 025 301
Summa tillgångar	2 653 530	2 667 720	2 756 731
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 287 113	1 253 678	1 331 895
Innehav utan bestämmande inflytande		4 479	
Summa eget kapital	1 287 113	1 258 157	1 331 895
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	348 248	461 469	430 476
Leasingskuld	89 024	61 036	97 497
Övriga långfristiga skulder/avsättningar	188 597	162 401	195 663
Uppskjutna skatteskulder	106 826	92 202	106 902
Summa långfristiga skulder	732 695	777 108	830 538
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	211 579	180 412	126 697
Leasingskuld	47 315	40 962	48 212
Leverantörsskulder	158 302	176 572	154 411
Övriga kortfristiga skulder	216 526	234 509	264 978
Summa kortfristiga skulder	633 722	632 455	594 298
Summa eget kapital och skulder	2 653 530	2 667 720	2 756 731

Koncernens förändring i eget kapital och antalet aktier

Tkr	2025-03-31	2024-03-31	2024-12-31
<i>Hänförligt till moderbolagets aktieägare</i>			
Ingående eget kapital den 1 januari	1 331 895	1 159 082	1 159 082
Tillskjutet kapital efter avdrag för transaktionskostnader			-276
Återköp av egna aktier			-34
Försäljning av egna aktier			3 089
Utdelning			-28 941
Aktierelaterade ersättningar	2 065	1 926	6 979
Periodens totalresultat	-46 847	92 670	191 996
Utgående eget kapital	1 287 113	1 253 678	1 331 895
<i>Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande</i>			
Ingående eget kapital den 1 januari		4 611	4 611
Avyttring av delägt dotterbolag			-3 605
Periodens totalresultat		-132	-1 006
Utgående eget kapital		4 479	

Antalet stamaktier uppgår till 29 050 025 och antalet C-aktier uppgår till 294 189.

Koncernens kassaflöde i sammandrag

Tkr	Kvartal 1 2025	Kvartal 1 2024	Helår 2024
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	99 082	100 189	379 966
Förändringar i rörelsekapital	-53 563	-50 210	79 540
Kassaflöde från den löpande verksamheten	45 519	49 979	459 506
Kassaflöde från investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-45 633	-48 561	-224 217
Kassaflöde från förvärv av dotterföretag och investering i andra företag	-14 351		-49 565
Kassaflöde från avyttring av dotterföretag			-2 550
Kassaflöde från övrig investeringsverksamhet	49	1 283	715
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-59 935	-47 278	-275 617
Kassaflöde från räntebärande skulder*	9 966	-10 401	-133 700
Utbetald utdelning			-28 941
Kassaflöde från övrig finansieringsverksamhet	-6 719		2 778
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	3 247	-10 401	-159 863
Periodens kassaflöde	-11 169	-7 700	24 026
Likvida medel och kortfristiga placeringar vid periodens början	178 053	142 486	142 486
Kursförändringar likvida medel	-26 220	7 775	11 541
Likvida medel och kortfristiga placeringar vid periodens slut	140 664	142 561	178 053
Fritt kassaflöde	-12 248	-8 377	187 372
*varav amortering leasingskuld	-12 183	-11 078	-48 632

Noter till de finansiella rapporterna i sammandrag

Not 1

Allmän information

Ependion AB ("Bolaget") med org. nr. 556025-1851, är ett bolag med säte i Malmö. Denna konsoliderade delårsrapport för koncernen ("delårsrapport") för perioden januari-mars 2025 omfattar Bolaget och dess dotterbolag, tillsammans benämnda Ependion. Koncernens redovisningsvaluta är SEK. Samtliga belopp är angivna i tusentals kronor (tkr) om inget annat anges.

Not 2

Redovisningsprinciper

Ependions koncernredovisning upprättas i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) och med samma redovisningsprinciper som beskrivs i årsredovisningen för 2024.

Moderbolaget redovisar enligt årsredovisningslagen samt RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

Ependions delårsrapport har för koncernen upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga regler i Årsredovisningslagen. Upplýsningar enligt IAS 34.16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av delårsrapporten. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagens 9 kapitel, Delårsrapport.

Transaktioner med närstående har skett i samma omfattning som i fjol och samma principer som beskrivs i årsredovisningen för 2024 tillämpas. Ependion använder sig av ett flertal ekonomiska nyckeltal som inte definieras i de redovisningsregelverk som företaget använder, så kallade alternativa nyckeltal. För definitioner av finansiella nyckeltal hänvisas till sid 16-17 i denna rapport

Not 3

Risker och osäkerhetsfaktorer

Ependion är en internationell koncern och är som sådan exponerad för ett antal strategiska, affärsmässiga och finansiella risker. Riskhantering är därför en viktig process i relation till uppsatta mål. I koncernen är en effektiv riskhantering en kontinuerlig process som bedrivs inom ramen för den operativa styrningen och utgör ett naturligt led i den löpande uppföljningen av verksamheten.

Riskhanteringen inom Ependion börjar med en bedömning i affärsenheternas ledningsgrupper där de väsentliga riskerna för verksamheten löpande identifieras, följt av en bedömning av sannolikheten för att riskerna kommer materialiseras och deras potentiella påverkan på koncernen. När de materiella riskerna har identifierats och utvärderats beslutas de om aktiviteter för att eliminera eller minska riskerna.

Utöver de risker och osäkerhetsfaktorer som beskrivs i Ependions årsredovisning för 2024, sida 87 samt 127-128, har den löpande riskhanteringen inte resulterat i att ytterligare risker eller osäkerheter har tillkommit.

Not 4

Koncernens nyckeltal

Tkr	2025-03-31	2024-03-31	2024-12-31
Rörelsemarginal, %	9,0	12,4	11,1
Vinstmarginal, %	5,9	8,6	7,0
Soliditet, %	48,5	47,2	48,3
Eget kapital per aktie före utspädning, kr	44,3	43,3	45,8
Resultat per aktie före utspädning, kr	1,10	1,78	5,45
Resultat per aktie efter utspädning, kr	1,09	1,76	5,38
Avkastning på eget kapital efter skatt, %	10,8	17,0	12,6
Avkastning på sysselsatt kapital, %	10,9	15,3	12,1
Avkastning på operativt kapital, %	14,4	21,1	16,2
Finansiell nettoskuld i förhållande till rörelseresultat exkl. avskrivningar	1,4	1,3	1,2
Medelantal anställda	814	868	861

Not 5

Avstämning nettoskuld

Tkr	2025-03-31	2024-03-31	2024-12-31
Skulder till kreditinstitut	559 827	641 881	557 174
Avsättning till pensioner	151 389	130 289	156 974
Leasingskulder	136 340	101 998	145 708
Summa räntebärande skulder	847 556	874 168	859 856
Summa likvida medel och kortfristiga placeringar	140 664	142 561	178 053
Nettoskuld	706 892	731 607	681 803

Not 6

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde

Koncernens finansiella tillgångar, i form av långfristiga värdepappersinnehav för onoterade andelar, redovisas till verkligt värde under nivå 3, dvs. bestäms utifrån indata som inte är observerbara på marknaden.

Verkligt värde värderingen görs genom diskontering av framtida kassaflöden med diskonteringsränta baserad på

jämförbara avkastningskrav på jämförbara företag och finansiella instrument.

I tabellen nedan presenteras en avstämning mellan ingående och utgående balans de tillgångar som ingår i nivå 3.

Tkr	2025-03-31	2024-03-31	2024-12-31
Ingående balans	46 389		
Investeringar			49 380
Redovisat i övrigt totalresultat	-2 882		-2 991
Utgående balans	43 507		46 389

Not 7

Fördelning externa intäkter

Tkr	Kvartal 1 2025	Kvartal 1 2024	Helår 2024
Intäkt per geografisk marknad			
Norden	117 730	111 829	416 245
Övriga Europa	237 709	298 441	1 077 199
Nordamerika	78 475	73 115	313 480
Asien	109 917	113 193	446 676
Övriga världen	1 225	1 943	4 525
Koncernen	545 056	598 521	2 258 125
Intäkt per kategori			
Operatörspaneler och tillbehör	183 965	184 182	746 690
Nätverksutrustning	271 435	328 216	1 192 667
Mjukvara	7 332	10 173	35 699
Service och övriga tjänster	14 949	11 185	57 865
Tredjepartsprodukter	67 375	64 765	225 204
Koncernen	545 056	598 521	2 258 125
Intäkt per kundsegment			
Tåg	103 609	127 306	449 428
Järnvägsinfrastruktur	32 062	54 355	190 019
Energi	120 594	136 427	447 510
Tillverkande industri	87 465	91 880	370 525
Marina sektorn	76 810	53 423	275 136
Övrigt	124 516	135 130	525 507
Koncernen	545 056	598 521	2 258 125

Not 8

Rapportering av rörelsesegment

Tkr	Kvartal 1 2025	Kvartal 1 2024	Helår 2024
KONCERNEN			
Orderingång	550 634	527 516	2 038 885
Nettoomsättning	545 056	598 521	2 258 125
Rörelseresultat exkl. avskrivningar och amorteringar	96 743	117 087	427 473
Avskrivningar	-47 584	-42 593	-176 565
Rörelseresultat	49 159	74 494	250 907
Rörelsemarginal, %	9,0	12,4	11,1
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar	45 633	48 561	224 217
varav balanserade utvecklingskostnader	37 999	38 246	183 656
Produktutvecklingsutgifter, %	13,5	12,6	13,9
Orderstock	978 207	1 208 503	1 025 728
WESTERMO			
Orderingång	316 668	310 281	1 236 784
Nettoomsättning	320 798	363 761	1 316 635
Rörelseresultat exkl. avskrivningar och amorteringar	74 523	77 755	288 734
Avskrivningar	-24 044	-22 329	-89 860
Rörelseresultat	50 478	55 426	198 874
Rörelsemarginal, %	15,7	15,2	15,1
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar	23 640	24 491	108 200
varav balanserade utvecklingskostnader	19 631	16 679	82 944
Produktutvecklingsutgifter, %	14,7	13,0	14,3
Orderstock	835 333	906 439	882 495
BEIJER ELECTRONICS			
Orderingång	235 415	218 868	806 931
Nettoomsättning	225 707	236 392	946 320
Rörelseresultat exkl. avskrivningar och amorteringar	36 395	49 204	182 861
Avskrivningar	-21 175	-17 825	-76 850
Rörelseresultat	15 220	31 379	106 010
Rörelsemarginal, %	6,7	13,3	11,2
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar	19 693	23 721	112 731
varav balanserade utvecklingskostnader	18 368	21 567	100 712
Produktutvecklingsutgifter, %	11,2	11,4	12,9
Orderstock	142 874	302 064	143 233
MODERBOLAGET OCH KONCERNJUSTERINGAR			
Orderingång (eliminering)	-1 449	-1 632	-4 830
Nettoomsättning (eliminering)	-1 449	-1 632	-4 830
Rörelseresultat exkl. avskrivningar och amorteringar	-14 175	-9 872	-44 122
Avskrivningar	-2 365	-2 439	-9 855
Rörelseresultat	-16 539	-12 311	-53 977
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar	2 300	349	3 286

Moderbolagets finansiella rapporter

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Tkr	Kvartal 1 2025	Kvartal 1 2024	Helår 2024
Resultaträkning			
Nettoomsättning	10 079	10 047	40 189
Administrationsomkostnader	-24 898	-22 028	-92 637
Rörelseresultat	-14 819	-11 981	-52 448
Finansnetto	-12 542	-1 905	37 166*
Resultat efter finansiella poster	-27 361	-13 886	-15 282
Bokslutsdispositioner			54 931
Beräknad skatt	4 375	2 180	-2 008
Nettoresultat	-22 986	-11 706	37 641

*Inkluderar mottagen utdelning från dotterbolag om 47 mkr.

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Tkr	2025-03-31	2024-03-31	2024-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella- och materiella anläggningstillgångar	11 545	8 103	9 765
Övriga finansiella anläggningstillgångar	1 189 320	1 152 147	1 205 978
Summa anläggningstillgångar	1 200 865	1 160 250	1 215 743
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	59 978	65 130	113 375
Övriga omsättningstillgångar	18 608	17 668	20 771
Kassa och bank	66	65	66
Summa omsättningstillgångar	78 652	82 863	134 212
Summa tillgångar	1 279 517	1 243 113	1 349 955
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital	16 007	17 502	16 007
Fritt eget kapital	319 096	309 205	339 659
Summa eget kapital	335 103	326 707	355 666
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	348 248	461 469	430 476
Avsättning	23 708	23 512	23 647
Skulder till koncernföretag	364 960	266 320	409 674
Summa långfristiga skulder	736 916	751 301	863 797
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	181 106	143 413	92 861
Övriga kortfristiga skulder	26 392	21 692	37 631
Summa kortfristiga skulder	207 498	165 105	130 492
Summa tillgångar	1 279 517	1 243 113	1 349 955

Finansiella definitioner

Ependion presenterar vissa finansiella mått i års- och delårsrapporter som inte definieras enligt IFRS men som överensstämmer med hur investerare och bolagets ledning mäter bolagets finansiella utveckling. Ependion anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare och bolagets ledning då de möjliggör utvärdering av trender och bolagets prestation. Alternativa nyckeltal skall ej ses som ett substitut för finansiell information som presenteras i enlighet med IFRS utan som ett komplement. De kompletterande nyckeltal som redovisas i denna rapport kan skilja sig till beräkningssättet från liknande mått som används av andra bolag. Avstämningarna av alternativa nyckeltal finns på Ependions hemsida: ependion.com/sv/investerare/alternativa-nyckeltal

Avkastning på eget kapital efter skatt

Resultat efter skatt för de senaste 12 månaderna i förhållande till genomsnittligt eget kapital.

Avkastning på operativt kapital

Rörelseresultat för de senaste 12 månaderna i förhållande till genomsnittligt operativt kapital.

Avkastning på sysselsatt kapital

Resultat före skatt plus finansiella kostnader för de senaste 12 månaderna i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital.

Eget kapital per aktie före utspädning

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med antal aktier.

Finansiell nettoskuld i relation till rörelseresultat exkl. avskrivningar och amorteringar

Räntebärande skulder, exklusive nettoavsättningar för pensioner, med avdrag för likvida medel och kortfristiga placeringar, dividerat med rullande 12 månaders rörelseresultat exkl. avskrivningar och amorteringar, justerat för omstruktureringskostnader och förvärvat rörelseresultat exkl. avskrivningar och amorteringar.

Fritt kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten, kassaflöde från investeringsverksamheten exklusive kassaflöde från förvärv av dotterföretag och investering i andra företag samt amortering av leasingkulld.

Genomsnittligt

Genomsnittliga värden är beräknade som medelvärde av innevarande rapportperiod och motsvarande post i jämförelseperiod 12 månader tidigare.

Medelantalet anställda

Genomsnittligt antal anställda under året baserat på arbetad tid. Exklusive inhyrd personal.

Nettoskuld

Räntebärande skulder med avdrag för likvida medel och kortfristiga placeringar.

Operativt kapital

Eget kapital plus räntebärande skulder minus finansiella tillgångar.

Operativt kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten.

Orderingång

Nettoomsättning minus skillnaden mellan ingående och utgående orderstock.

Orderstock

Totala värdet av kundbeställningar som koncernen har mottagit och inte ännu levererat.

Produktutvecklingsutgifter

Utgifter för arbete med produktutveckling, såsom personalkostnader, externa konsultkostnader och övriga externa kostnader. Häri ingår även utgifter som balanseras som tillgång i balansräkningen.

Produktutvecklingsutgifter i relation till nettoomsättning

Produktutvecklingsutgifter i förhållande till nettoomsättning.

Resultat per aktie före utspädning

Resultat efter skatt, hänförligt till moderbolagets aktieägare, i förhållande till vägt antal utestående aktier.

Resultat per aktie efter utspädning

Resultat per aktie efter utspädning är beräknat genom att justera vägt antal aktier med uppskattat antal aktier från aktieprogrammen. Aktieprogram inkluderas i beräkningen av utspädningen från och med slutet av varje program.

Rörelsekapital

Omsättningstillgångar minus kortfristiga skulder.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i förhållande till nettoomsättning.

Rörelseresultat

Nettoomsättning minus rörelsekostnader.

**Rörelseresultat exkl. avskrivningar
och amorteringar**

Rörelseresultat exklusive avskrivningar och amorteringar på materiella (inklusive nyttjanderättstillgångar) och immateriella anläggningstillgångar.

Soliditet

Eget kapital i förhållande till balansomslutning.

Sysselsatt kapital

Eget kapital plus räntebärande skulder.

Vinstmarginal

Resultat efter skatt i förhållande till nettoomsättning.

Ependion AB

Ependion AB är en växande global teknikkoncern som erbjuder digitala lösningar för säker kontroll, styrning, visualisering och datakommunikation för industriella tillämpningar i miljöer där tillförlitlighet och hög kvalitet är kritiska faktorer. Bland kunderna finns några av världens ledande företag. Ependion består av självständiga affärsenheter med en samlad omsättning på 2,3 miljarder kronor 2024 och 950 medarbetare. Bolaget är noterat på Nasdaq Stockholm Main Markets Mid Cap-lista under symbolen EPEN.

Mer information om bolaget

Via Ependions epostlista är det möjligt att prenumerera på finansiell information. Du ansluter dig enkelt via vår hemsida, www.ependion.com. Har du frågor om Ependion är du välkommen att kontakta oss på telefon 040-35 84 00 eller via epost på adressen info@ependion.com.

Kommande ekonomisk information

13 maj 2025 Årsstämma
15 juli 2025 Sexmånadersrapport
21 oktober 2025 Niomånadersrapport



Huvudkontor
Ependion AB
Box 426, Stora Varvgatan 13a
201 24 Malmö, Sverige
Org nr 556025-1851

www.ependion.com | +46 40 35 84 00